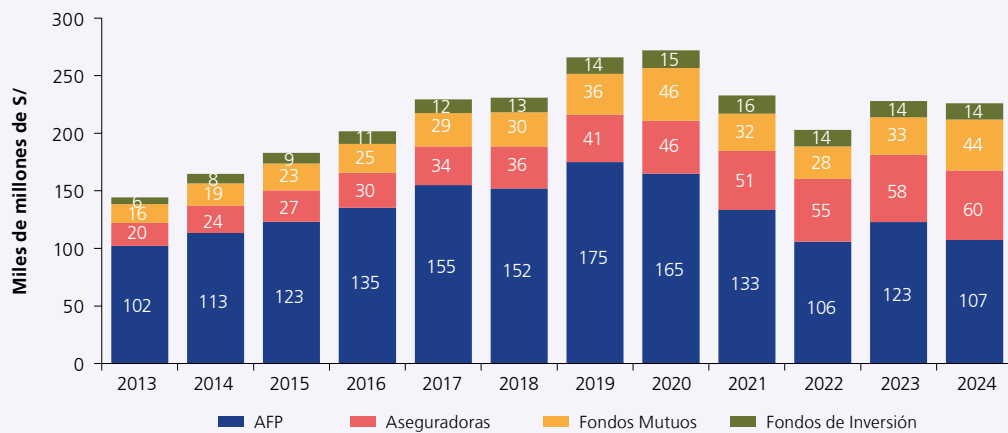


RECUADRO 8 **INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES EN EL PERÚ**

Los inversores institucionales son inversores profesionales que agrupan fondos de sus clientes o miembros para invertir en diferentes activos. En el Perú, destacan los fondos privados de pensiones (AFP), las compañías de seguros, los fondos mutuos y los fondos de inversión. El patrimonio administrado (AUM por sus siglas en inglés) por estos inversionistas se incrementó consistentemente hasta alcanzar un máximo de S/ 272 mil millones en 2020. Sin embargo, el AUM se redujo en 2021 y 2022 debido a los retiros de fondos de pensiones aprobados durante la pandemia y por la salida de inversionistas de fondos mutuos por la incertidumbre política. Si bien en el 2023 el AUM volvió a recuperarse, en el 2024 el crecimiento ha sido casi nulo principalmente por los nuevos retiros de fondos de pensiones.

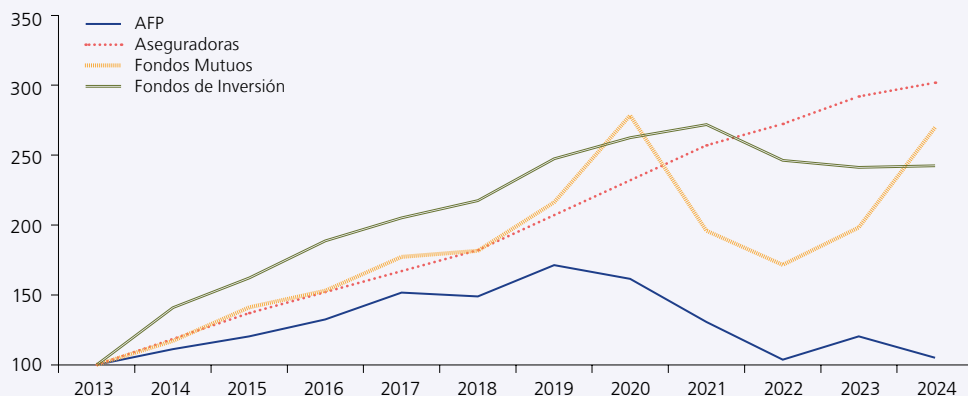
AUM DE INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES*



* Fondos de inversión y aseguradoras a Jun.24, y fondos mutuos y AFP a Set.24.
Fuente: SMV, SBS, BCRP.

El AUM de las AFP alcanzó un máximo de S/ 179 mil millones en 2019. Sin embargo, el AUM se ubica en S/ 107 mil millones a setiembre de 2024, nivel similar al del 2013, luego de los 7 retiros aprobados desde el 2020. En contraste, el AUM de las compañías de seguros creció de forma sostenida hasta alcanzar los S/ 60 mil millones en setiembre de este año.

EVOLUCIÓN NORMALIZADA DE AUM* (Base = Dic.13)

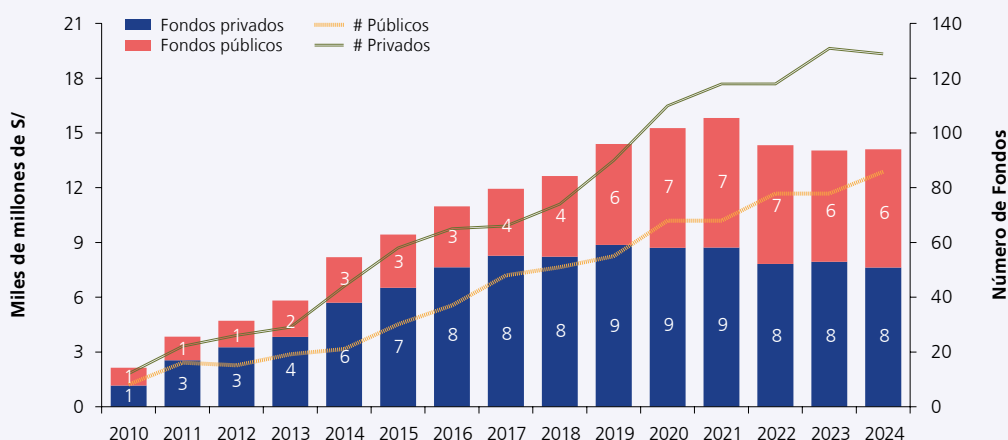


Fuente: SMV, SBS, BCRP.

Por su parte, los fondos mutuos también registraron un aumento importante en su AUM hasta alcanzar los S/ 50,5 mil millones en marzo del 2021. Sin embargo, el AUM cayó en 44 por ciento hasta junio del 2022 debido a retiros asociados a la incertidumbre política. Desde entonces, el AUM se ha recuperado en 58 por ciento hasta llegar a S/ 44,3 mil millones, aún por debajo de su máximo histórico.

Respecto a los fondos de inversión, su patrimonio se ha mantenido en S/ 14 mil millones durante los últimos tres años, pese a que el número de fondos ha crecido de forma continua. Cabe destacar que la participación de los fondos públicos del total de fondos de inversión se ubica en 43 por ciento, mientras que la de fondos privados en 57 por ciento.

AUM Y NÚMERO DE FONDOS DE INVERSIÓN POR TIPO



El crecimiento observado en el AUM entre 2013 y 2020 se explicó principalmente por fondos que invierten en acreencias (facturas, préstamos, bonos privados, leasing, entre otros) e infraestructura.

AUM DE FONDOS DE INVERSIÓN POR ESTRATEGIA

